



Communication financière 27 février 2015

Augmentation du Capital de 75 à 100 MDT

Rappel du contexte de l'opération d'augmentation de capital

- Ultime étape de son plan de développement 10/14
- Introduction en bourse en 2010:OPS 35 à 45 MDT
- Augmentation en 2012 : de 45 MDT à 75 MDT
- Augmentation réservée à hauteur de 25%.
- Décision de l'AGE du 19 Sep14 de 75 à 100 MDT



L' Objectif de l'augmentation réservée

- Elargir l'actionnariat actuel
- Atténuer l'impact du risque pays
- Renforcer les fonds propres
- Se rapprocher des standards admis



Ces éléments combinés

- Booster la notation de la société
- Améliorer sa compétitivité
- La préparer à être en conformité avec le projet de loi en cours.



Déroulement du processus d'appel à manifestation

-European Bank for
construction and
development



EBERD

SFI/IFC



International
Finance
Corporation

4i

Banque de
développement
allemande.



KFWDEG

NON RETENU



Ce processus d'augmentation
réservée n'a pas abouti !

?

Ce processus d'augmentation réservée n'a pas abouti pour les raisons suivantes :

Contrainte1

La faiblesse de la part allouée fixée à 25 %.

Contrainte2

Les contraintes de la solvabilité 2

Contrainte3

La fragilité du contexte géopolitique

Contrainte4

La nature de l'activité

Contrainte5

L'émergence d'autres opportunités sur la région

Contrainte6

Souci de l'identité

Reculer Pour Mieux Rebondir

Le processus de capitalisation de la Société se poursuit avec ou sans le partenaire compte tenu de son importance pour :



**Le Renforcement
de son assise
financière**

**La consolidation
de son activité**

**Améliorer sa
compétitivité**



Les modalités et les conditions :

La souscription aux nouveaux titres émis sera réservée en priorité aux anciens actionnaires et les cessionnaires des droits de souscription :



L'émission de 5 millions d'actions nouvelles

(1) Action nouvelle pour (3) anciennes

Les nouveaux titres porteront jouissance du 1er janvier 2015



Aperçu sur l'évolution du cours de Tunis Re

La valeur de « Tunis Ré » a été introduite sur la Bourse de Tunis en mai 2010 avec un cours de 7 Dinars pour un nominal de 5 Dinars :



Sep 2010 : 17,9 dt
Clôturant 2010 à
14,7 dt

En 2012 le titre a
perdu 25% de sa
valeur atteignant
8,6 dt

En 2014 le titre a
atteint une
moyenne de 10 dt





Selon les notes de recherche
élaborées la valeur de l'action est
estimée entre 13 et 14 dinars.

Quel prix d'émission ?



**MERCI POUR VOTRE
ATTENTION**